

ПРОБЛЕМЫ ПРАКТИЧЕСКОГО ПРИМЕНЕНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ФОРМ ЛИЗИНГА

*А.Е. Троянов, аспирант,
кафедра ЭИ и МЭ*

За последнее десятилетие лизинг получил всеобщее признание и, бурно развиваясь, на сегодняшний день приобрел наибольшую популярность как альтернативный метод финансирования инвестиций в основные средства. Лизинг является высокоэффективным методом инвестирования и выгоден для всех участников лизинговых операций и государства в целом.

Ряд экономических преимуществ лизинга делает его наиболее привлекательным по сравнению с такими традиционными методами инвестирования, как кредитование и прямые инвестиции. Он позволяет сохранить оборотные средства, не влияет (а точнее улучшает) показатели кредитоспособности субъектов хозяйствования-лизингополучателей, обеспечивает различные налоговые льготы, что особенно существенно для развивающегося малого и среднего бизнеса и, в целом, для предприятий в странах с переходной экономикой. Являясь одним из способов инвестирования, лизинг также способствует расширению рынка сбыта производителей, совершенствованию системы сервисного обслуживания оборудования. На макроуровне широкомасштабные зарубежные инвестиции через лизинг не влияют на пассив платежного баланса страны и не ухудшают ее рейтинг заемщика на мировом рынке.

Разнообразие видов и форм лизинга делают его не только выгодным, но и очень гибким финансовым инструментом. Он представляет интерес как для производственных, так и торговых, транспортных предприятий, а также для всех секторов рынка услуг. Его гибкость позволяет учитывать самые разнообразные интересы всех участников лизинговых операций. Таким образом, имеет большую важность размер области применения лизинга, который определяется возможностью применить на практике разнообразие форм лизинговых отношений.

Теоретически лизинг, используя свои преимущества перед традиционными источниками капитальных вложений, способен благоприятно влиять на инвестиционные процессы, особенно важные в странах с переходной экономикой. Таким образом, практическое применение универсальности лизинга является важным условием развития экономики Республики Беларусь.

Однако, теоретические схемы лизинга следует сопоставить с возможностью практического их применения. Анализ рынка лизинговых услуг в Республике Беларусь показал, что по сравнению с развитыми странами запада мы используем на практике далеко не все разнообразие форм лизинговых сделок. Проблемы, которые можно условно разбить на три класса, противостоят данному процессу: проблемы финансирования лизинговой деятельности, проблемы осуществления лизинговых расчетов, проблемы фискального характера.

Проблемы финансирования лизинговой деятельности

Данный класс проблем связан с источниками финансирования, определяющими форму лизинговой сделки. Рассмотрим для каждого из трех главных источников финансирования характерные для практики проблемы.

Лизинг, профинансированный собственными средствами. Говорить о каких-то значительных собственных средствах, складывающихся в основном из уставного фонда

и нераспределенной прибыли на сегодняшний день просто несерьезно. Что касается уставного фонда, то даже для банковских компаний, имеющих наиболее "богатых" учредителей – коммерческие банки, он не может быть источником ресурсов. Ни один коммерческий банк не вложит в уставный фонд дочерней лизинговой фирмы средства из чистой прибыли, по сумме сопоставимые с его активами.

Лизинг, профинансированный заемными средствами. Реальный единственный источник ресурсов – кредиты коммерческих банков. Хотя некоторые лизинговые фирмы кредитуются в нескольких банках, но каждая из них, и это касается не только банковских фирм, привязана к своему банку или банковскому филиалу, откуда и получает основную часть кредитных ресурсов. Одной из наиболее серьезных проблем, стоящих перед лизинговыми компаниями, является применение банками коэффициента КЗ, ограничивающего при кредитовании риск на одного заемщика в зависимости от собственного капитала банка. Этот предел равен 20%.

Если для мелких фирм с небольшим объемом активов применение коэффициента КЗ не существенно, они находятся далеко до предела закредитованности, то десятка крупнейших фирм постоянно сталкиваются с проблемой закредитованности и невозможностью заключать с клиентами новые договора под ресурсы своего банка. Тем более это проблематично, когда коммерческие банки получают инструкции о кредитовании только своих клиентов по месту нахождения расчетного счета. В 1997 году с одним из банков-кредиторов была сделана попытка изменить методику расчета коэффициента КЗ, а именно: проведение кредитных операций, направленных на кредитование лизинговой деятельности исходя из общей задолженности не лизингодателя, а лизингополучателя, как конечного заемщика и применения КЗ именно к последнему. Однако практическое применение данная методика так и не получила.

Лизинг, профинансированный за счет привлеченных средств юридических и физических лиц. Данная форма лизинга практически не возможна в Республике Беларусь, так как для получения лицензии на привлечение средств юридических и физических лиц необходимо создать уставный фонд в размере 500 тыс. ЭКЮ согласно Положению о внебанковских финансовых компаниях. При средней марже лизинговых фирм 10-15% и существующем налогообложении даже крупные и успешно работающие фирмы не в состоянии получить прибыль, достаточную для формирования такого уставного фонда или для покрытия ею хоть сколько-нибудь значительной части от общей потребности в ресурсах.

Проблемы осуществления лизинговых расчетов

Этот класс проблем связан в первую очередь с формами международного лизинга, в частности с *импортным лизингом* и с валютным лизингом или валютным кредитованием под лизинговые операции. Существующие нормативные акты делают практически невозможным осуществление обеих форм импортного лизинга с участием белорусских лизинговых компаний. Лизингодатель может поставить лизингополучателю объект лизинга, полученный от зарубежной лизинговой компании с правом сублизинга, или закупить его по импорту за счет кредитных средств.

В дальнейшем возникает проблема конвертации. Большинство импортеров конвертируют рублевые средства на межгосударственном валютном рынке, используя различные финансовые схемы с договорами уступки требования, перевода долга, комиссии через рублевые корреспондентские счета или счета нерезидентов типа "Т". Но для лизинговых фирм этот путь практически закрыт, так как перечисление кредитных средств возможно только непосредственно поставщику на оплату конкретного договора.

Остается только один реальный вариант – валютное кредитование. На сегодняшний день в этой области снят ряд ограничений. Национальный банк рекомендует кредитовать только инвестиционные и валютоокупаемые проекты. Но в обоих случаях у лизингодателя-резидента возникают обязательства в свободно конвертируемой валюте перед зарубежной лизинговой фирмой или перед коммерческим банком.

Предположим, что проект, профинансированный через лизинг, был валютоокупаемый и лизингополучатель имеет валютную выручку. Но согласно Указу Президента РБ он обязан продать 30% полученной валюты по официальному курсу. Далее, если лизингополучатель имеет достаточно валютных средств и нашел способ перечислить их лизингодателю (например, по особому разрешению Национального Банка), то последний в свою очередь также обязан продать 30% суммы лизингового платежа по официальному курсу.

Лизингополучатель также не имеет права перечислить валюту непосредственно на ссудный счет лизингодателя, так как погашение кредита возможно только через текущий счет заемщика.

Все это показывает, что, несмотря на разрешенное валютное кредитование инвестиционных и валютоокупаемых проектов, финансировать их через лизинг весьма проблематично. То же самое можно сказать о привлечении зарубежных инвестиций в форме финансового импортного лизинга.

Проблемы фискального характера

В этом классе проблем наибольшее беспокойство вызывает позиция налоговых органов по поводу взимания налогов с лизингодателей-нерезидентов. Согласно Методическим указаниям Государственного налогового комитета РБ "По налогообложению "других доходов" иностранных юридических лиц, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство", №7 от 02.05.1997 г. с них должен быть удержан налог по ставке 15% с дохода, а так как удержать непосредственно с зарубежной лизинговой фирмы его невозможно, то обязали эти суммы вносить белорусских лизингополучателей.

Прежде всего надо отметить, что лизинговая ставка лизингодателя-нерезидента уже включает в себя налоги, которые он должен заплатить в своей стране. Дополнительные 15% делают импортный лизинг невыгодным. Методические указания трактуют, что при исчислении налога на доход из общей суммы платежа вычитаются документально подтвержденные расходы, понесенные иностранным юридическим лицом по транспортировке, страхованию, приобретению товара и т.д.

Однако зарубежная лизинговая фирма столкнется с большими проблемами в подготовке таких документов, тем более, что многие из этих сведений могут представлять коммерческую тайну, в т.ч. других иностранных предприятий.

Описание основных проблем практического применения некоторых форм лизинга показывает, что все они являются результатом недоработки экономическо-правовой базы, регламентирующей общественно-экономические отношения в Республике Беларусь. Таким образом, решение данных проблем всецело зависит от действий соответствующих законодательных органов. Именно они должны через эффективное, с помощью лизинга, перевооружение производственной сферы способствовать развитию рынка лизинговых услуг, как части инвестиционной политики, что впоследствии должно повлиять на качество и конкурентоспособность на внешних и внутренних рынках производимой в экономике Республики Беларусь продукции.